

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

**ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА імені О. М. БЕКЕТОВА**

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

до виконання розрахунково-графічної роботи

з навчальної дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

*(для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності
073 – Менеджмент)*

Харків

ХНУМГ ім. О. М. Бекетова

2019

Методичні рекомендації до виконання розрахунково-графічної роботи з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності 073 Менеджмент) / Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова ; уклад. : І. О. Самойленко. – Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2019. – 14 с.

Укладач канд. екон. наук І. О. Самойленко

Рецензент С. І. Плотницька, доктор економічних наук, доцент Харківського національного університету міського господарства імені О. М. Бекетова

Рекомендовано кафедрою менеджменту і адміністрування, протокол № 7 від 21.11.2017.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
1 Методичні рекомендації до виконання РГР	5
2 Вимоги до оформлення РГР	13
СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ	14

ВСТУП

Інвестиції є основою розвитку підприємств, окремих галузей й економіки України в цілому. Від уміння керувати інвестиціями залежить розквіт чи занепад власного виробництва, можливості розв'язання соціальних і економічних проблем, сучасний рівень та потенційний динамізм фізичного, фінансового й людського капіталів. Без надійних основ інвестиційного менеджменту (управління інвестиціями), якими професіями не володіли б спеціалісти відповідного профілю, важко сподіватися на сталий розвиток вітчизняного виробництва, інноваційний прогрес, а з ними й на належне місце у світовому господарстві. Інвестиційний менеджмент (управління інвестиціями) – це система принципів та методів розроблення і реалізації управлінських рішень, пов'язаних із здійсненням різних аспектів інвестиційної діяльності підприємства.

Розрахунково-графічна робота (РГР) з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» виконується з метою закріплення та поглиблення теоретичних знань та практичних навичок в галузі інвестиційного менеджменту і є важливим етапом у фаховій підготовці магістрів за спеціальністю «Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)». Також робота передбачає розвиток творчого мислення та вміння правильно, логічно, лаконічно та чітко викладати матеріал.

РГР є видом *самостійної роботи* студента і складається із двох розділів: початкової обробки технічного завдання на інвестиційний проект (1), техніко-економічного обґрунтування двох альтернативних варіантів інвестиційного проекту (2).

Виконання, оформлення та захист розрахунково-графічної роботи здійснюється студентом в індивідуальному порядку відповідно до методичних рекомендацій. Приблизний обсяг роботи – 25 – 30 сторінок.

1 Методичні рекомендації до виконання РГР

1 Розрахунково-графічна робота «Форма технічного завдання на інвестиційний проект»

Вам необхідно підготувати інформаційну довідку для реалізації інвестиційного проекту. Інформацію щодо реалізації проекту наведено нижче.

Інформація про проект

1. Назва проекту *(не більше 10 слів)*

Назва проекту (має бути короткою, виразною і відповідати змісту проекту. Слід уникати занадто узагальнених, абстрактних чи «поетичних» назв, які потребують додаткових пояснень щодо змісту проекту)

2. Локалізація проекту (місто, район).

3. Короткий опис проекту *(не більше 50 слів)*.

. Детальне визначення проблематики, на основі якої виникла ідея щодо складення цього проекту;

Соціальний та економічний аспекти вирішення проблеми у проектний спосіб;

Підтвердження відповідності проекту Державній стратегії регіонального розвитку, стратегії розвитку регіону, а також плану заходів з її реалізації. Додати витяги з копії відповідних документів та посилання на відповідний веб-сайт.

Визначення цільових груп проекту (категорій працівників, верств населення, на які спрямовані результати проекту);

Підстави для визначення цільових груп та заходів;

Обґрунтування спрямованості результатів проекту визначеним цільовим групам.

4. Проблема (передумови, обґрунтування необхідності реалізації проекту)

Максимально стислий опис проблеми і змін, які буде досягнуто, внаслідок реалізації проекту

5. Мета проекту

Мета проекту потребує чіткого формулювання. Завдання мають визначити логіку розв'язання проблеми проекту. Доцільно надати обґрунтування, чому саме у запропонований спосіб планується вирішити проблему, яка стала підставою для здійснення проекту і чи не існує більш доцільного, або більш раціонального способу досягнення мети проекту

6. Пропоноване рішення щодо розв'язання проблеми і його обґрунтування

Зазначте лише ключові групи заходів у формі «створення», «підготовка», «організація» і т.д. Заходи повинні вести до досягнення зазначених очікуваних результатів.

- короткий опис заходів проекту. Він може бути деталізованим до тієї міри, яка дозволяє отримати чітку уяву про зміст і спрямованість кожного із заходів;
- яким чином проект базуватиметься на попередніх досягненнях, проектах чи заходах; у який спосіб буде забезпечено місцеве правове супроводження, або регулювання заходів за проектом;
- які процедури внутрішнього моніторингу та координації заходів за проектом передбачено протягом його реалізації; наявні можливості та запропонований порядок адміністративного або корпоративного врегулювання (у оперативний спосіб) у випадку виникнення під час реалізації проекту непередбачених чи негативних результатів, або побічних наслідків; чи планується застосування механізмів громадської оцінки ефективності досягнутих результатів;
- розподіл функцій організацій-партнерів у реалізації проекту, обґрунтування ролі кожного партнера.

7. Для кого цей проект (основні групи мешканців, які зможуть користуватись результатами реалізації завдання)

.....

8. План заходів з реалізації проекту (роботи, послуги)

Рік	
Тривалість заходу (по етапах)	Коротка назва заходу
Місяць 1	
Місяць 2	
Місяць 3	
Місяць 4	
Місяць 5	
Місяць 6	
Місяць 7	
Місяць 8	
Місяць 9	
Місяць 10	
Місяць 11	
Місяць 12	

9. Ключові показники оцінки результату проекту: *економічні (наприклад збільшення надходжень до бюджету, економія ресурсів тощо), соціальні (наприклад зміна якості життя тощо), екологічні (наприклад, зменшення забруднення навколишнього середовища тощо), інші показники, які можна використати для оцінки досягнення результатів практичної реалізації проекту.*

До цього розділу пропонується включити таку інформацію:

- короткотривалі та перспективні наслідки реалізації проекту;
- сформулювати прогнозні дані та показники, яким чином реалізація проекту покращить наявну ситуацію для цільових груп;

Показник и успішност і проекту	Значення показникі в станом на початок проекту	Значення показників станом на завершення бюджетного року						Джерела інформаці ї про показник и
		1 рік проект у	2 рік проекту (за наявності)	3 рік проекту (за наявності)	1 рік після завершенн я проекту	2 рік після завершенн я проекту	3 рік після завершенн я проекту	

10. Орієнтовна загальна вартість проекту, зокрема:

- за рахунок бюджету (державного, місцевого):

Перерахуйте джерела фінансування проекту (обласний бюджет, місцевий бюджет, державний бюджет, публічно-приватне партнерство, бізнес, міжнародний донор тощо).

- за рахунок інших коштів:

11. Очікуваний термін реалізації проекту*

12. Ризики (перешкоди) у реалізації проекту, на які слід звернути увагу

Автор проекту

Прізвище

Ім'я

[illegible]

--	--	--	--	--	--	--	--

$$+380 \begin{array}{|c|c|} \hline \square & \square \\ \hline \end{array} - \begin{array}{|c|c|c|} \hline \square & \square & \square \\ \hline \end{array} - \begin{array}{|c|c|c|c|} \hline \square & \square & \square & \square \\ \hline \end{array}$$

--

☐ 18–22
 ☐ 23–30
 ☐ 31–40
 ☐ 41–50
 ☐ 51–60
 ☐ 60+

☐Студент ☐Працюю ☐Безробітний

1.2 Розрахунково-графічна робота «Техніко-економічне обґрунтування інвестиційного проекту»

За даними наведеними в таблиці 1 виконати техніко-економічне обґрунтування двох альтернативних варіантів інвестиційного проекту по створенню очисного обладнання шкіряного заводу. Реалізація цього проекту дозволить зменшити величину хрому у стічних водах до допустимих концентрацій, що матиме високий екологічний ефект.

Зробити вибір варіанта з обґрунтуванням у висновках доцільності прийняття рішення та визначити ефективність створення очисного обладнання шкіряного заводу.

Таблиця 1 – Варіанти завдань для розрахунку

Варіант	Місто розташування підприємства	Речовина	К-ть роб. днів, Т, діб	Витрата стіч. вод, V, тис. м ³ /добу	Концентрація забруднюючих речовин, г/м		Повторно використовується, ΔМ, %	Збиток, З _{нал} , тис. грн	Обсяг капіт. вкла-день К, тис. грн	Поточні витрати, С, тис грн	Строк реалізації проекту, t, рік
					Стічних вод С _{ст}	Допустима С _д					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Київ	Хром(З)	190	10	72	26	6	22	110	7,5	5
2	Львів	Цинк	240	12	96	40	5	12	95	4	4
3	Бердичів	Хром(З)	200	8	43	19	4	45	125	9	5
4	Полтава	Бензин	170	15	41	13	8	15	90	5	3
5	Рівне	Залізо	120	6	125	52	11	17	75	4	2
6	Трускавець	Хлор	260	11	30	0	6	16	120	7	6
7	Ужгород	Нафта	210	17	76	20	5	13	100	6,5	4
8	Чернігів	Миш'як	180	4	27	8	4	9	130	8	3
9	Херсон	Бутил-ацетат	170	20	54	15	6	16	125	10	7
10	Запоріжжя	Свинець	220	7	16	3	9	9	115	6	2
11	Харків	Ртуть	200	10	0,06	0,02	3	22	145	12	5
12	Донецьк	Миш'як	150	12	0,9	0,3	5	41	130	10	4
13	Луганськ	Толуол	140	4	78	28	4	16	115	7	3
14	Суми	Ефір	180	8	49	19	7	34	95	8	6
15	Луцьк	Бутилен	210	14	72	28	8	42	110	9	7
16	Миргород	Цинк	240	5	130	70	9	13	120	10	3
17	Нікополь	Нікель	285	16	41	16	6	27	130	7	2
18	Черкаси	Ацетон	250	12	0,08	0,03	12	45	95	6	4
19	Вінниця	Нафта	260	18	76	32	7	13	80	5	6
20	Київ	Бензин	210	9	82	48	8	35	110	8	8
21	Полтава	Мідь	190	13	92	33	6	40	130	9	5
22	Чернігів	Хлор	170	18	26	0	5	19	85	7	6
23	Житомир	Хром(З)	180	7	76	30	7	29	130	8	3
24	Кременчук	Ртуть	230	3	81	36	13	20	180	10	4
25	Чернівці	Бензин	270	14	55	21	15	13	85	6	6
26	Рівне	Толуол	210	19	92	46	9	17	100	7	9
27	Миргород	Хлор	180	7	16	0	8	34	110	8	7
28	Херсон	Миш'як	230	11	2,3	0,6	7	26	75	4	5

Продовження таблиці 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
29	Дніпро-петровськ	Фтор	290	13	20	4	10	39	120	8	3
30	Трускавець	Ефір	170	9	56	27	6	49	85	6	4

Приклад. Виконати техніко-економічне обґрунтування та визначити ефективність створення очисного обладнання шкіряного заводу розташованого у м. Полтава, яке дозволить зменшити величину міді у стічних водах до допустимих концентрацій.

Вихідні дані: кількість робочих днів на підприємстві за рік $T = 190$ діб, і витрати стічних вод $V = 13$ тис. м³/добу; скид стічних вод здійснюється у водний об'єкт господарсько-питного водовикористовування; середня фактична концентрація міді стічних водах $C_{ст} = 92$ г/м³; дозволена для скиду концентрація міді, визначена при затвердженні ГДС – $C_d = 33$ г/м³; величина річного збитку за скид наднормативної кількості міді складає $З_{над} = 40\ 000$ грн.

Необхідний ступінь очистки стічних вод до нормативних значень визначається за формулою:

$$\eta = \frac{C_{cm} - C_d}{C_{cm}} \cdot 100 = \frac{92 - 33}{92} \cdot 100 = 64\%$$

Обладнання для очистки міді, яке забезпечує ефективність очистки не нижче 64 % має такі показники: обсяг капітальних вкладень: $K = 130\ 000$ грн; поточні витрати на їх експлуатацію – $C = 9\ 000$ грн.

Загальна кількість міді (M_p), яка скидається за рік,:

$$M_p = C_{ст} \times V \times T = 92 \times 40 \cdot 190 \times 10^{-3} = 699,2 \text{ т}$$

Кількість міді M_d , яка скидається у межах ліміту за рік складає:

$$M_d = C_d \times V \times T = 33 \times 40 \times 190 \times 10^{-3} = 250,8 \text{ т}$$

З вилученої із стічних вод кількість міді $\Delta M = 6\%$ використовується повторно у виробничому процесі, що складає додатковий дохід ΔD (по масі).

$$M_d = (M_p - M_d) \times \Delta M / 100 = (699,2 - 250,8) \times 6/100 = 26,9 \text{ т}$$

На підставі вивчення ринкових цін встановлюємо, що 1 т міді коштує $S = 1780$ грн. Додатковий дохід ΔD від повторного використання міді складає:

$$\Delta D = M_d \times S = 1\ 780 \times 26,9 = 47\ 882 \text{ грн}$$

Річний відвернутий збиток при створенні очисного обладнання по вилученню надлишкової кількості міді у стічних водах складає:

$$З_{\text{від}} = З_{\text{над}} + \Delta Д = 40\,000 + 47882 = 87\,882 \text{ грн}$$

Загальна економічна ефективність втрат по влаштуванню обладнання для очистки міді визначається:

де $E_n = 0,12$ нормативний коефіцієнт порівняльної ефективності капітальних вкладень.

$$E = \frac{З_{\text{від}}}{K \times E_n + C} = \frac{87882}{130000 \times 0,12 + 9000} = 3,57 \text{ грн}$$

Економічна ефективність капітальних вкладень:

$$E_{\kappa} = \frac{З_{\text{від}} - C}{K} = \frac{87882 - 9000}{130000} = 0,6$$

Чистий економічний ефект визначається за формулою:

$$E_{\text{ч}} = З_{\text{від}} - (K \times E_n + C) = 87882 - (130000 \times 0,12 + 9000) = 63\,282 \text{ грн/рік}$$

Показник ефективності капітальних вкладень у натурально-вартісній формі знаходиться за формулою:

$$E_{\kappa}^a = \frac{A \times (M_p - M_{\text{л}})}{K} = \frac{2 \times (699,2 - 250,8)}{130000} = 0,0069 \text{ т / грн}$$

де $A = \frac{1}{ГДК_{\text{хр}}} = \frac{1}{0,5} = 2$ - коефіцієнт шкідливості міді.

Чистий дисконтований дохід (ЧДД) при створенні очисного обладнання за **3 роки** обчислюється за формулою:

$$\begin{aligned} \text{ЧДД} &= (З_{\text{від}} - K_{t=3} - C_{t=3}) \times (1 + r)^3 = \\ &= (263646 - 130\,000 - 27000) \times (1 + 0,08)^3 = 134343,25 \text{ грн} \end{aligned}$$

У даному випадку:

$$З_{\text{від}} = 87882 \times 3 = 263646 \text{ грн}$$

$$C = 9000 \times 3 = 27\,000 \text{ грн}$$

$r = 0,08$ – процент банківської ставки.

Індекс дохідності (ІД) за 3 роки визначається за формулою:

$$ID = \frac{\sum_{i=t_0}^i (E_{it} - Z_{it})(1+r)^{t-t_0}}{(\sum_{i \in jt} K_{it})(1+r)^{t-t_0}} = \frac{[263646 - (130000 + 27000)] \times (1 + 0,08)^3}{130000(1 + 0,08)^3} = 0,4 < 1$$

При періоді 6 років ІД буде складати:

$$ID = \frac{[527292 - (130000 + 54000)] \times (1 + 0,08)^6}{130000(1 + 0,08)^6} = 1,14$$

При цьому значенні, коли $ID > 1$, влаштування обладнання є дохідним у період 6 років.

Сума річних платежів підприємства до створення очисного обладнання складається з суми збору у межах ліміту та платежів за наднормативний скид.

$$\Pi_{\text{вод}} = [(H \times M \times K_{\text{кор}}) + Z_{\text{над}}] = [(633 \times 280,5 \times 2,5) + 40000] = 483891,25 \text{ (грн)}$$

де H – норматив збору, який справляється за викиди основних забруднюючих речовин від стаціонарних джерел забруднення.

2 Вимоги до оформлення РГР

Студенти в обов'язковому порядку повинні здати РГР.

Студенти виконують один із запропонованих варіантів РГР. Вибір відповідного варіанту здійснюється за порядковим номером студента у журналі відвідувань.

Розрахунково-графічна робота складається з таких частин:

- титульного листа, на якому вказується назва вищого навчального закладу, найменування кафедри, тема, номер варіанту, прізвище та ініціали автора роботи, місто, де знаходиться університет та рік виконання;
- основного змісту РГР, у якому відображені завдання, поставлені перед студентом;
- списку використаних джерел (не менше 10 джерел).

Основний зміст містить дві частини: теоретичну та практичну. Теоретична частина включає питання, які повинні у достатній мірі розкривати поставлені завдання. Практична – передбачає техніко-економічне обґрунтування інвестиційного проекту.

РГР повинна бути виконана українською мовою на папері форматом А4. Вона може подаватися в рукописному або машинописному вигляді.

У разі комп'ютерного набору слід дотримуватися наступних вимог: розмір шрифту – 14; шрифт Times New Roman; поля: верхнє – 2,5, нижнє – 2,0, ліве – 3,5, праве – 1,5. Сторінки роботи повинні бути пронумеровані. Кожне завдання РГР повинне починатися з нової сторінки. Загальний обсяг РГР має складати 20-25 сторінок друкованого (25-30 рукописного) тексту.

Студент повинен самостійно здійснити підбір нормативно-правових актів, загальної, навчальної, наукової та спеціальної літератури..

РГР підписується студентом і вказується дата її виконання. Виконану роботу студент здає згідно з встановленими строками.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Інвестиційний менеджмент. / В. М. Гриньова, В. О. Коюда та ін. – Харків: ВД «ІНЖЕК», 2004. – 368 с.
2. Каюда В. О. Основи інвестиційного менеджменту : навч. посібник – Київ : Кондор, 2008. – 340 с.
3. Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. – 2-е вид., доп. – Київ : МАУП, 2001. – 280 с.
4. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. – Киев : Эльга-Н Ника- Центр. – Т.1. – 2007. – 536 с.
5. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навч. посібник / І. Ю. Матюшенко. – Харків : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 520 с.
6. Гуторов О. І. Інвестиційний менеджмент: курс лекції / О. І. Гуторов; Харків. нац. аграр. ун-т. – Харків : ХНАУ, 2014. – 202 с.
7. Черваньов Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств : навч. посібник – Київ : Знання-Прес, 2003. – 622 с.
8. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : Навчальний посібник. / Т. В. Майорова. – Київ : «Центр навчальної літератури», 2004. – 376 с.

Виробничо-практичне видання

Методичні рекомендації
до виконання розрахунково-графічної роботи
з навчальної дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

*(для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності
073 Менеджмент*

Укладач **САМОЙЛЕНКО** Інна Олександрівна

Відповідальний за випуск *М. К. Гнатенко*

За авторською редакцією

Комп'ютерне верстання *І. О. Самойленко*

План 2017, поз. 386 М

Підп. до друку 11.10.2017. Формат 60 x 84/16.

Друк на ризографі. Ум. друк. арк. 0,7.

Зам. №. Тираж 50 пр.

Видавець і виготовлювач:

Харківський національний університет
міського господарства імені О. М. Бекетова,
вул. Маршала Бажанова, 17, Харків, 61002.

Електронна адреса: rectorat@kname.edu.ua

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи:

ДК 5328 від 11.04.2017.